

## CREVAFAM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3390

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**Gestora:** 1) OLEA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE      **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.oleagestion.com](http://www.oleagestion.com).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

C/Alfonso XII,32,2º Izqda.28014 Madrid TFNO +34 917 373 787

### Correo Electrónico

[info@oleagestion.com](mailto:info@oleagestion.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/07/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, yasea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones por sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad BRIGHTGATE ADVISORY EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una retribución fija de 2.000 euros +IVA por trimestre natural.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,40	0,58	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.355.332,00	1.355.403,00
Nº de accionistas	135,00	143,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	8.822	6,5093	5,4913	6,6262
2019	8.764	6,4655	5,5258	6,4655
2018	7.334	5,5747	5,5142	6,0955
2017	7.279	5,9767	5,5098	6,0408

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27	0,00	0,27	0,54	0,08	0,62	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

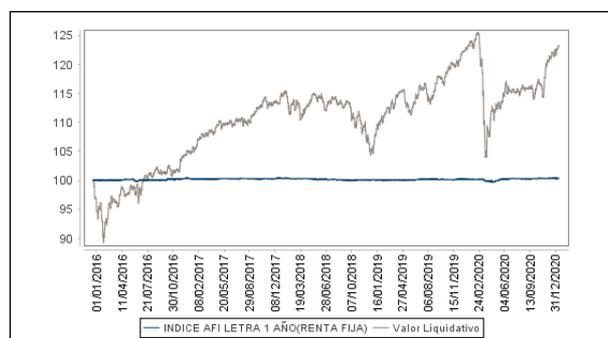
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,68	6,87	0,09	6,25	-11,41	15,98	-6,73	8,48	4,20

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	1,18	1,19

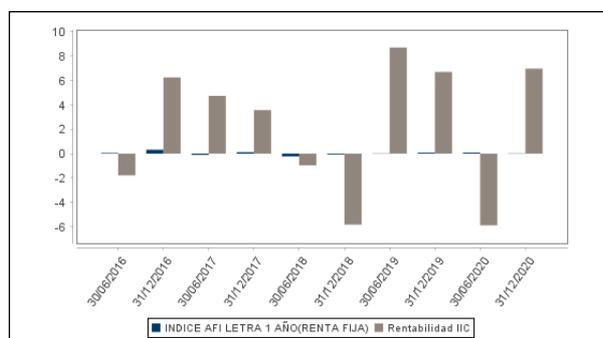
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.170	92,61	7.588	92,00
* Cartera interior	1.951	22,12	1.727	20,94
* Cartera exterior	6.183	70,09	5.831	70,70
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,41	30	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	556	6,30	387	4,69
(+/-) RESTO	96	1,09	273	3,31
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.822</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.248</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.248	8.764	8.764	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	77,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,84	-6,18	0,72	-819,75
(+) Rendimientos de gestión	7,26	-5,69	1,63	-746,99
+ Intereses	0,67	0,76	1,43	-11,05
+ Dividendos	0,34	0,22	0,56	53,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,58	-1,64	-1,05	-135,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,12	0,83	0,71	-114,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,58	-1,23	-0,65	-147,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,36	-4,82	0,59	-212,23
± Otros resultados	-0,15	0,19	0,04	-179,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,50	-0,94	-64,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,27	-0,35	-0,62	-22,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	1,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,17	0,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	12,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-56,74
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-8,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-8,30
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.822</b>	<b>8.248</b>	<b>8.822</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

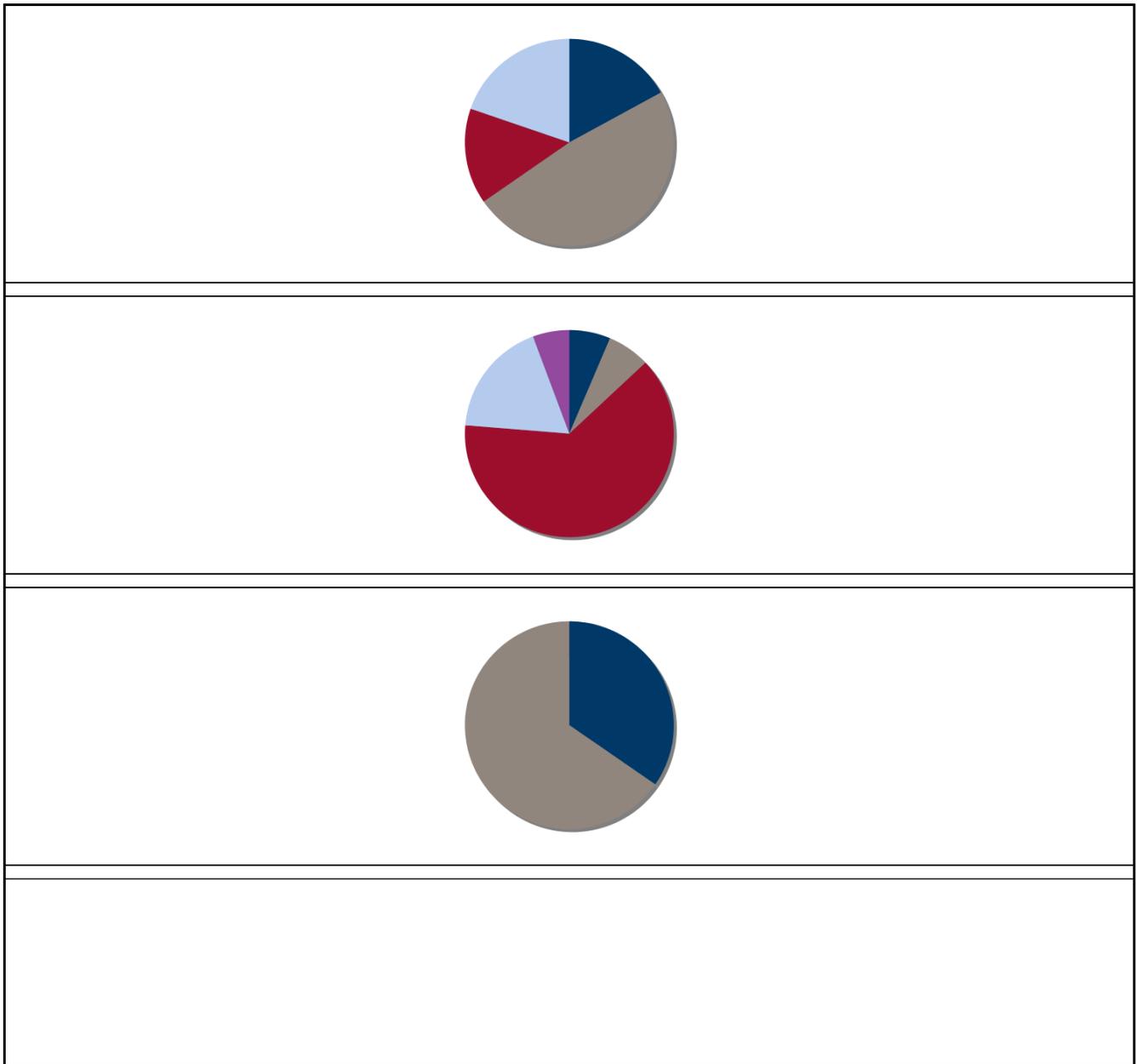
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

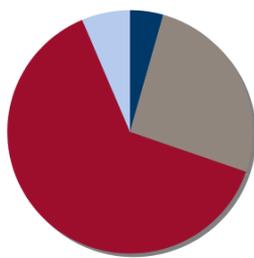
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	1.951	22,12	1.727	20,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	1.951	22,12	1.727	20,94
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	2.231	25,29	2.182	26,45
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	2.231	25,29	2.182	26,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>	382	4,33	392	4,76
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	382	4,33	392	4,76
<b>TOTAL IIC</b>	3.579	40,57	3.261	39,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	6.193	70,19	5.835	70,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	8.144	92,31	7.562	91,69

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE FTSE 100 (RENTA VARIABLE) 10	144	Inversión
INDICE STOXX EUROPE 600 REAL STAT (SX86P	Compra Futuro INDICE STOXX EUROPE 600 REAL STAT (S	286	Inversión
Total subyacente renta variable		429	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	1.499	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1499	
BONO DEL ESTADO 0.6% VTO.31/10/2029	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 0.6% VTO.31/10/2029 1	653	Inversión
Total otros subyacentes		653	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2581</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 6 de noviembre de 2020 se procedió a la modificación del art. 13 del estatuto de la sociedad

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.635.205,48 euros que supone el 29,87% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.948.369,86 euros que supone el 56,09% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 172.258,63 euros suponiendo un 2,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Después de un primer semestre de una altísima volatilidad y fuertes caídas en los mercados, en el segundo semestre se produjo una recuperación desigual. De julio a final de octubre las bolsas americanas subían gracias al fuerte peso de la tecnología, que ha sido el sector que capitalizó mejor los efectos de la pandemia, mientras que Europa bajaba por el fuerte peso de los sectores más desfavorecidos: petróleo&gas, bancos y autos. No fue hasta primeros de noviembre que se publicaron los contundentes avances de las vacunas con ratios de éxito superiores al 90%, cuando comenzó la recuperación de los anteriores sectores, y por tanto, la esperada subida de las bolsas europeas. En la medida que avance la normalización, junto a la política monetaria y fiscal extraordinariamente expansiva, las bolsas deberían ser el activo con mayor potencial, y en especial los sectores que más han sufrido en 2020.

Los mercados de renta fija, con tipos de interés a largo plazo en mínimos históricos, tienen una expectativa de rentabilidad muy escasa, y sin embargo un riesgo de caída en precio si la inflación repunta y con ella los tipos de largo plazo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 42,60% y 14,24%,

respectivamente y a cierre del mismo de 40,32% en renta fija y 43,98% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 6,97% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,04% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La mayor posición de la Sociedad en renta variable europea, unido al mayor peso en algunos sectores especialmente perjudicados por la pandemia como petróleo & gas, autos y bancos, perjudicaron la rentabilidad del fondo en el conjunto del año. También hemos tenido una alta exposición al sector tecnológico americano, pero no suficiente para compensar la caída de los sectores mencionados. La renta fija europea y americana tuvieron una aportación ligeramente positiva, si bien la de países emergentes detrajó un 1,5% en el año.

El oro si tuvo un buen comportamiento.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 6,97%, el patrimonio ha aumentado hasta los 8.822.312,61 euros y los accionistas se han reducido hasta 135 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,60%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,42% y 0,18%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2020, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 6.894,91 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARK, MFS MER-EUROPEAN VALUE-W1EUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ALKEN FUND EUROPEAN OPPORUNITIES, VONTOBEL-EMERG MARKET EQ-I.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos.

La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 24,35%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 20,48%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 7,86% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. TECHNOLOGY SELECT SPDR.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma

de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2020 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: ACCS. LEHMAN BROTHERS HOLDING INC.

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre de 2020 ninguna estructura.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2020, ha sido 9,89%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,50%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Aunque la SICAV invierte en renta variable mayoritariamente a través de fondos de inversión, en caso de inversiones directas y cuando en defensa del interés de los accionistas la Sociedad estime conveniente estar presente en la Junta General, (física o telemáticamente) acudirá y ejercerá su derecho de voto en beneficio exclusivo de los mismos. En los demás casos y, cuando la Sociedad no disponga de una opinión fundamentada en relación con el sentido del voto, delegará el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales al presidente del Consejo de Administración de las sociedades emisoras de los títulos.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El 2020 parece que se va a cerrar con contracciones económicas menores de las esperadas a mitad de año. La caída del PIB en Europa será del orden del 7% y en EEUU de niveles del 4%, si bien las fuertes recuperaciones esperadas para 2021 pueden ser menores por las medidas restrictivas que se están implementando especialmente en Europa, donde el sector servicios se está resintiendo de manera clara. En Europa se esperaba un incremento del PIB 4% y en EEUU de cerca del 6%. Tampoco ayudará el que el ritmo de vacunaciones esté siendo más lento del esperado.

En este entorno económico, la renta variable sería el activo que más se beneficiaría de un crecimiento del consumo y la inversión, y por tanto de los beneficios empresariales. En un entorno de tipos históricamente bajos y crecimiento económico es difícil que la mora y fallidos crezcan, por lo que no debería haber sustos con la renta fija privada. Otra cosa son los tipos de interés a largo plazo, que podrían repuntar en el segundo semestre en línea con la inflación, con el consiguiente deterioro en los precios de los bonos. La renta fija emergente en divisa local de los principales países podría tener un buen comportamiento por los crecimientos esperados en China y EEUU, que tirarán de su sector exterior así como del precio de las materias primas.

El oro continuará siendo un buen valor refugio en momentos de tanta expansión monetaria por parte de los bancos centrales.

El Fondo Principal continuará gestionando activamente los riesgos de la cartera, con el ánimo de contener la volatilidad y preservar el patrimonio a medio plazo.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0146753001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION SGIIC,SA	EUR	315	3,57	325	3,95
ES0111192003 - PARTICIPACIONES ATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	215	2,43	218	2,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION SGIC SA	EUR	350	3,97	294	3,56
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	1.071	12,14	890	10,79
<b>TOTAL IIC</b>		1.951	22,12	1.727	20,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.951	22,12	1.727	20,94
USF2893TAM83 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,625 2024-01-22	USD	443	5,02	461	5,59
DE000DB7XHP3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 6,000 2022-04-30	EUR	301	3,41	263	3,19
US055291AC24 - BONOS BBVA GLOBAL FINANCE 7,000 2025-12-01	USD	196	2,22	198	2,40
XS1076957700 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,250 2024-12-18	USD	179	2,03	186	2,26
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	225	2,55	209	2,53
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	212	2,41	202	2,44
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	USD	165	1,88	169	2,05
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	201	2,27	181	2,20
US404280AS86 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,375 2024-09-17	USD	309	3,50	314	3,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.231	25,29	2.182	26,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.231	25,29	2.182	26,45
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.231	25,29	2.182	26,45
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	382	4,33	392	4,76
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		382	4,33	392	4,76
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		382	4,33	392	4,76
IE00BDFC6G93 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	394	4,47	398	4,83
IE00B0M63953 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	88	1,00	85	1,04
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	391	4,43	334	4,05
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	118	1,34	102	1,24
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	185	2,09	168	2,03
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	215	2,43	158	1,91
DE0002635299 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	242	2,74	211	2,56
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	138	1,56	125	1,51
LU0179826135 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	EUR	481	5,45	452	5,49
LU0235308482 - PARTICIPACIONES ALKEN LUXEMBOURG SARL	EUR	0	0,00	235	2,85
LU0278093082 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAGEM SA/LUX	USD	0	0,00	175	2,12
LU0822042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	259	2,94	0	0,00
LU0944408821 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	261	2,96	0	0,00
US81369Y8030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	809	9,17	819	9,92
<b>TOTAL IIC</b>		3.579	40,57	3.261	39,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.193	70,19	5.835	70,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		8.144	92,31	7.562	91,69
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US524ESC1001 - ACCIONES LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	USD	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

### INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

#### A) Contenido Cuantitativo

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC., S.A. a su personal durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 204.062 euros con el siguiente desglose:

Remuneración total: 204.062,47 euros (de los cuales 204.062,47 euros corresponden a remuneración fija y 0 euros a remuneración variable). Número de beneficiarios: 8 (de los cuales 0 perciben remuneración variable).

Remuneración Fija:

Altos Cargos: 10.400 euros, número de beneficiarios: 2

Personas con especial incidencia en el perfil de riesgos de las IIC: 158.300,04 euros, número de beneficiarios: 3

Remuneración variable

Ningún empleado de Olea Gestión de Activos SGIIC, S.A. ha percibido remuneración variable durante el año 2020.

#### B) Contenido Cualitativo

La gestora dispone de una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo.

La Política comprende la retribución fija y una posible retribución variable.

La retribución fija del personal de la Sociedad gestora ha sido establecida teniendo en cuenta las tareas desempeñadas, la

responsabilidad asumida, la experiencia profesional, el nivel de formación y la categoría profesional asignada dentro de la Sociedad gestora.

En cuanto a la retribución variable, hasta la fecha no se ha establecido. Corresponde al Consejo de Administración, a su criterio y de forma discrecional, el establecimiento de un componente variable, con el fin de incentivar al personal de la Sociedad gestora. La retribución variable será equilibrada, flexible y no garantizada, se pagará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de la Sociedad. Estará justificada, por tanto, en función del resultado de la Sociedad y del desempeño del empleado atendiendo tanto a criterios cuantitativos como cualitativos. Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta en este aspecto serán, entre otros: Compromiso, motivación, implicación, esfuerzo, cumplimiento de las políticas internas, resultado de los informes de Cumplimiento normativo y Auditoría Interna, cumplimiento de las normas de conducta, resultados de la satisfacción de los clientes, etc.

Olea Gestión de Activos es una Sociedad de reciente constitución y no dispone aún de la versión definitiva de la Política remunerativa, por lo que no ha habido lugar a modificaciones.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

Durante el periodo no se han realizado operaciones